丰和价值证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实丰和价值封闭(深交所上市简称:基金丰和)
基金主代码	184721
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年3月22日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000.00份
投资目标	本基金为价值型证券投资基金,主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票,通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用"自上而下"与"自下而上"相结合的投资方法,在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上,确定基金在股票、固债上的投资比例。坚持价值型投资理念,确立以相对价值判断为核心、兼顾对公司内在价值评估的选股思路;同时,以基本分析为基础,重视数量分析,系统考察上市公司的投资价值,最终确定所投资的股票,并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-189,649,894.17
2.本期利润	-164,814,194.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0549
4.期末基金资产净值	2,649,747,760.78
5.期末基金份额净值	0.8832

注:①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.86%	2.46%				

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

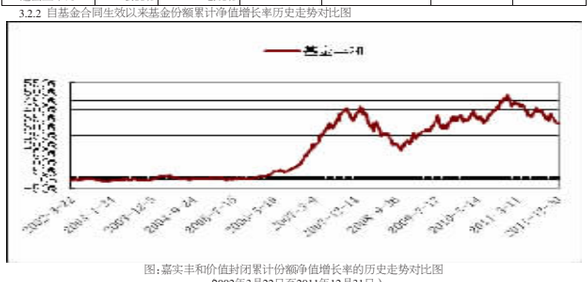

图:嘉实丰和价值封闭累计份额净值增长率的历史走势对比图
(2002年3月22日至2011年12月31日)

注:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同七、(四)投资组合)的有关约定:①)本基金投资于股票、债券的比重不低于基金资产总值的80%,投资于固债的比重不低于基金资产净值的20%;②)本基金投资于一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;③)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%;④)本基金股票投资组合的平均BP值高于沪深A股市场的平均BP值;⑤)遵守中国证监会规定的其他比例限制。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
顾义河	本基金基金经理	2009年6月17日	-	11	曾任职于中银国际控股有限公司,2002年9月加盟嘉实基金管理有限公司,先后任分析师、高级分析师。硕士研究生,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①)"任职日期"、"离任日期"指公司作出决定后公告之日;②)"证券从业的含义"遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《丰和价值证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待了旗下管理的所有基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,市场整体出现下跌,但分化明显,上证50大幅跑赢沪深300,而沪深300又大幅跑赢中证500。我们认为原因主要在于:第一,经济增速下滑、CPI回落双重因素拖累了上市公司盈利增长前景;第二,地产调整的效果初步显现但还不够,调控的压力依旧很大;第三,大小非减持的力度非常大;第四,外围市场依旧存在非常大的不确定性。本基金增持了早周期的地产、汽车,相对估值低的银行,减持了化工、医药生物和有色金属,取得了一定的相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.8832元,本报告期基金份额净值增长率为-5.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年第一季度,我们认为,第一,中国经济将继续呈现GDP增速、通胀下滑的局面,但由于地产调控目标尚未达到,如果就业不出现明显问题,我们认为实质性政策放松依旧不会出现;第二,欧美金融危机对出口行业将产生较大的负面影响,而美伊问题将显著影响能源价格,因此,中国经济的外部环境依旧严峻;第三,资本市场的扩容和大小非减持将对2012年整个年度资本市场的资金供应产生显著影响。但另一方面,市场整体估值水平处于历史上中低位置,在考虑盈利预期下调的因素后,沪深300依旧处在历史上较低的位置,因此我们依旧对市场持较为乐观的态度。综合来看,我们认为市场将在目前的位置上震荡,等待经济和政策的转向信号,而市场的分化也将加剧。我们将坚持优选个股,优先关注估值处于历史低位的行业和个股,超配部分早周期的行业,同时密切关注市场调整时被错杀的优质成长股。

§5投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,909,889,869.52	71.84
	其中:股票	1,909,889,869.52	71.84
2	固定收益投资	546,542,667.00	20.56
	其中:债券	546,542,667.00	20.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	181,630,671.22	6.83
6	其他资产	20,402,550.25	0.77
7	合计	2,658,465,757.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	37,394,379.31	1.41
C	制造业	995,489,308.03	37.57
C0	食品、饮料	117,070,029.00	4.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	304,128,215.34	11.48
C5	电子	93,217,231.37	3.52
C6	金属、非金属	86,835,630.62	3.28
C7	机械、设备、仪表	278,419,025.76	10.51
C8	医药、生物制品	115,819,175.94	4.37
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,633,342.36	1.84
E	建筑业	63,094,371.34	2.38
F	交通运输、仓储业	83,085,843.52	3.14
G	信息技术业	258,174,672.55	9.74
H	批发和零售贸易	51,813,356.40	1.96
I	金融、保险业	128,019,629.44	4.83
J	房地产业	226,105,056.97	8.53
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	18,079,909.60	0.68
M	综合类	-	-
	合计	1,909,889,869.52	72.08

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002037	久联发展	7,182,525	137,545,353.75	5.19
2	600048	保利地产	13,247,539	132,475,390.00	5.00
3	002063	远光软件	7,336,780	124,431,788.80	4.70
4	600887	伊利股份	5,730,300	117,070,029.00	4.42
5	000002	万 科A	11,999,851	89,638,886.97	3.38
6	002430	杭氧股份	3,358,981	75,274,764.21	2.84
7	601369	陕鼓动力	6,278,563	71,952,331.98	2.72
8	600016	民生银行	10,677,566	62,890,863.74	2.37
9	002410	广联达	1,858,907	61,399,698.21	2.32
10	600518	康美药业	5,034,301	56,484,857.22	2.13

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	195,514,667.00	7.38
2	央行票据	135,855,000.00	5.13
3	金融债券	215,173,000.00	8.12
	其中:政策性金融债	215,173,000.00	8.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	546,542,667.00	20.63

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101022	11央行票据22	900,000	87,066,000.00	3.29
2	110248	11国开48	500,000	52,975,000.00	2.00
3	110411	11农发11	500,000	52,490,000.00	1.98
4	110015	11附息国债15	500,000	52,290,000.00	1.97
5	110019	11附息国债19	500,000	52,080,000.00	1.97

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,554,491.00
2	应收证券清算款	11,097,700.66
3	应收股利	-
4	应收利息	7,750,358.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,402,550.25

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	12,010,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.40

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准丰和价值证券投资基金设立的文件;

(2)《丰和价值证券投资基金基金合同》;

(3)《丰和价值证券投资基金招募说明书》;

(4)《丰和价值证券投资基金基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内丰和价值证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

7.3 查阅方式

(1)书面查询:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件。

(2)网站查询:基金管理人网址:http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司,咨询电话400-600-8800,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2012年1月20日

嘉实优质企业股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实优质企业股票
基金主代码	070099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年12月8日
报告期末基金份额总额	8,732,430,095.32份
投资目标	力争为基金份额持有人创造长期超额收益
投资策略	在具备足够多、预期收益率良好的投资标的时优先考虑股票类资产配置,剩余配置于债券类和现金类等大类资产。股票投资以自下而上的个股精选策略为主,结合行业配置适度均衡策略,构造和优化组合;通过新股申购、债券投资及衍生工具等投资策略,规避风险、增强收益。
业绩比较基准	沪深300指数×95%+上证国债指数×5%
风险收益特征	较高风险,较高收益。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-124,036,450.66
2.本期利润	-604,366,744.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0708
4.期末基金资产净值	7,019,583,435.53
5.期末基金份额净值	0.804

注:①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.90%	1.15%	-8.61%	1.34%	0.71%	-0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

图:嘉实优质企业股票累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年12月8日至2011年12月31日)

注1:本基金由嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金转型而成,自2007年12月8日(含当日)起,本基金基金合同生效,嘉实浦安保本基金基金合同失效。

注2:按基金合同约定,本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条(二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的规定:①)本基金持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;②)本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;③)基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;④)《基金法》及其他有关法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘天君	本基金基金经理,嘉实成长收益混合基金经理,公司股票投资部总监	2007年12月8日	-	10	曾任招商证券有限公司研发中心行业研究员,2003年4月加入嘉实基金管理有限公司,曾任行业研究员、研究部副总监、嘉实泰和封闭、嘉实成长收益混合基金经理。北京大学光华管理学院经济学硕士,具有基金从业资格、中国国籍。

注:①)"任职日期"指本基金基金合同生效之日,"离任日期"指公司作出决定后公告之日;②)"证券从业的含义"遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实优质企业股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下管理的所有基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与其他投资组合的投资风格不同,未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,国内通胀压力逐步缓解,经济增速进一步放缓,货币政策开始有所微调,但尚未开始实质性放松。国内持续较长时间的货币紧缩政策对实体经济和企业利润造成的影响日益显现,中小企业以及部分上市公司的融资成本居高不下。

报告期内,市场在短暂的反弹之后开始重新向下调整,主要源于企业业绩下滑、一级市场持续抽血以及中小盘股估值偏高,欧美的债务问题和经济低迷也影响了市场情绪,市场如我们预期仍呈现震荡探底的格局。

报告期内本基金基于大类资产的投资机会和风险分析,在较长时间内保持了相对较低的股票仓位,增持了央票、短融等债券资产。报告期末,本基金在平稳渡过了分红期后,股票仓位恢复到期初水平。

报告期内,本基金重点增持了稳定增长且现金充裕的行业,如银行、汽车、养殖、食品饮料等;重点减持了业绩下滑压力较大的行业,如机械、家电、采掘、建材等周期性行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.804元,本报告期基金份额净值增长率为-7.90%,业绩比较基准收益率为-8.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望新的一年,中国经济将处于"衰退"与"转型"的双重影响过程中。传统的增长模式面临各种挑战,相关的投资标的缺乏系统性机会;新兴产业和新的商业模式多数还处于起步阶段,还需要更多的政策扶持和市场推动,A股市场相对缺乏直接相关的投资标的,而且多数面临着估值较高、业务转型或盈利前景不明等问题的困扰。

尽管经济层面缺乏亮点,但随着A股市场整体估值水平不断下移,尤其是部分优质中小盘成长股估值显著下降,价值成长型投资者将迎来非常难得的建仓机遇。当然,我们认为中小盘股整体而言依然面临着严峻的估值下移压力,因此本基金将继续更加严格地进行选股,优先投资于稳定增长且现金充裕的优质龙头企业,同时积极投资于被市场错杀的优质中小盘股。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,758,416,810.02	81.81
	其中:股票	5,758,416,810.02	81.81
2	固定收益投资	782,505,628.80	11.12
	其中:债券	782,505,628.80	11.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	299,550,769.33	4.26
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	152,208,635.97	2.16
6	其他资产	46,144,344.56	0.66
7	合计	7,038,826,188.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	126,173,387.89	1.80
B	采掘业	184,801,498.98	2.63
C	制造业	4,761,084,975.77	67.83
C0	食品、饮料	1,115,839,853.24	15.90
C1	纺织、服装、皮毛	309,128,950.38	4.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	414,763,081.40	5.91
C6	金属、非金属	482,408,432.62	6.87
C7	机械、设备、仪表	1,668,480,980.61	23.77
C8	医药、生物制品	741,479,868.12	10.56
C99	其他制造业	28,983,809.40	0.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	73,753,471.24	1.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	74,049,065.80	1.05
H	批发和零售贸易	259,342,823.51	3.69
I	金融、保险业	222,611,586.83	3.17
J	房地产业	56,600,000.00	0.81
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,758,416,810.02	82.03

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	30,000,000	518,700,000.00	7.39
2	600585	海螺水泥	25,695,558	402,135,482.70	5.73
3	000423	东阿阿胶	8,451,424	362,988,660.80	5.17
4	600031	三一重工	25,199,688	316,004,087.52	4.50
5	000858	五 粮 液	9,530,092	312,587,017.60	4.45
6	600519	贵州茅台	1,566,277	302,761,344.10	4.31
7	000568	泸州老窖	8,050,729	300,292,191.70	4.28
8	002241	歌尔声学	10,000,000	240,000,000.00	3.42
9	000538	云南白药	3,882,799	205,788,347.00	2.93
10	000937	冀中能源	10,960,943	184,801,498.98	2.63

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	667,124,000.00	9.50
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	115,381,628.80	1.64
8	其他	-	-
9	合计	782,505,628.80	11.15

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101094	11央行票据94	3,200,000	309,248,000.00	4.41
2	1101086	11央行票据86	1,400,000	135,268,000.00	1.93
3	1101016	11央行票据16	1,000,000	96,830,000.00	1.38
4	113002	工行转债	817,280	87,007,628.80	1.24
5	1101018	11央行票据18	700,000	67,774,000.00	0.97

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(1)2011年5月27日,宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

本基金投资于"五粮液(000858)"的决策程序说明:基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"五粮液"股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	37,281,156.55
3	应收股利	-
4	应收利息	6,887,505.92
5	应收申购款	975,682.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,144,344.56

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	87,007,628.80	1.24
2	113001	中行转债	28,374,000.00	0.40

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	8,108,698,793.23
本报告期基金总申购份额	1,076,131,344.01
减:本报告期基金总赎回份额	452,400,041.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,732,430,095.32

注:报告期间基金总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(1)中国证监会《关于核准嘉实浦安保本混合型开放式证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]320号);

(2)《嘉实优质企业股票型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实优质企业股票型证券投资基金托管协议》;

(4)《嘉实优质企业股票型证券投资基金招募说明书》;

(5)《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;

(6)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(7)报告期内嘉实优质企业股票型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

7.3 查阅方式

(1)书面查询:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件。

(2)网站查询:基金管理人网址:http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司,咨询电话400-600-8800,或发电子邮件,E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2012年1月20日

嘉实成长收益证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月5日
报告期末基金份额总额	7,273,363,503.34份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金,在获取稳定的现金收益的基础上,积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金通过精选收益型股票以及对债券类资产的稳健投资来实现"稳定收益"的目标;同时通过实施"行业优选、积极轮换"的策略,实现"资本增值"目标。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金,长期系统性风险控制目标为基金份额净值相对于基金业绩基准的贝塔值不超过0.75。在此前提下,本基金通过合理配置在成长型资产类、收益型资产类和现金等大类资产之间的比例,努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的65%,股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的55%。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-69,758,757.49
2.本期利润	-266,742,077.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0466
4.期末基金资产净值	4,581,076,763.90
5.期末基金份额净值	0.6298

注:①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.77%	0.85%	-6.76%	1.24%	1.99%	-0.39%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

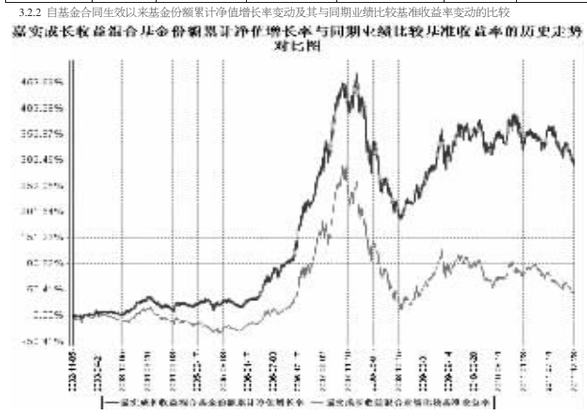

图:嘉实成长收益混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年11月5日至2011年12月31日)

注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同第十八条(二)投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:①)投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;②)持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;③)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;④)投资于固债的比例不低于基金资产净值的20%;⑤)本基金的股票资产中至少有80%属于本基金名称所显示的投资内容;⑥)法律法规或监管部门对上述比例限